

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

СОВЕТ ПО ЗАЩИТЕ ДИССЕРТАЦИЙ  
НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК,  
НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК  
(ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ)

Д 505.001.107

Решение диссертационного совета  
от 18.05.2023  
№ 7-23/107

Аттестационное дело № 41-11/107 (22з-23)

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107  
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук  
о присуждении Терновому Сергею Михайловичу,  
гражданину Российской Федерации,  
ученой степени кандидата экономических наук

Диссертация «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций» по научной специальности 5.2.4 Финансы (экономические науки) принята к публичному рассмотрению и защите 02.02.2023 (протокол заседания № 3-23/107) диссертационным советом Д 505.001.107, созданным Финансовым университетом в соответствии с правами, предусмотренными в пункте 3.1. статьи 4 Федерального закона «О науке и государственной научно-технической политике» от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ, приказом Финуниверситета от 09.01.2019 № 0009/о, изменения внесены приказами Финуниверситета от 30.04.2019 № 1111/о; от 29.11.2019 года № 2552/о от 02.12.2019 № 2592/о. Изменения в полномочия совета внесены в соответствии с приказами Финуниверситета от 28.06.2021 № 1528/о, от 27.04.2022 № 1049/о.

Соискатель Терновой Сергей Михайлович, 1990 года рождения, в 2020 году освоил программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика» с присвоением квалификации «Исследователь. Преподаватель-исследователь» федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», с 29.11.2021 по 28.11.2022 являлся лицом

прикрепленным к Департаменту банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета для подготовки диссертации на соискание ученой степени кандидата наук без освоения программ подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре. В настоящее время Терновой С.М. работает в должности старшего руководителя проверки Главной инспекции Центрального банка Российской Федерации (Банк России) (Москва).

Диссертация Тернового С.М. выполнена в Департаменте банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Правительство Российской Федерации).

Научный руководитель - кандидат экономических наук, доцент Зайцев Виталий Борисович, в настоящее время в Финансовом университете не работает.

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 01.12.2022 № 09634.

Соискатель имеет 8 опубликованных работ общим объемом 4,1 п.л. (авторский объем – 2,95 п.л.), в том числе 5 работ общим объемом 2,7 п.л. (авторский объем 2,05 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

В опубликованных научных работах раскрыты основные положения научной новизны, отраженные в диссертационном исследовании и выносимые на защиту. В них приведена классификация функций Банка России, подразделяющихся на макро- и микроуровень; сформулированы единые общие принципы инспектирования, применяемые независимо от вида деятельности поднадзорных субъектов; представлены результаты анализа надзорной деятельности Банка России и изложены рекомендации по развитию и совершенствованию его инспекционной деятельности в отношении некредитных финансовых организаций.

К наиболее значительным работам соискателя следует отнести:

Терновой, С.М. Основные направления усиления надзора в ходе проведения инспекционных проверок некредитных финансовых организаций (НФО)

/ С.М. Терновой // Экономика и предпринимательство. – 2022. – № 6. – С. 1046-1048. – ISSN 1999-2300; Терновой, С.М. Актуальные вопросы инспекционной деятельности в отношении страховых организаций, а также перспективы развития страховых организаций на современном этапе / С.М. Терновой // Инновации и инвестиции. – 2019. – № 9. – С. 221-223. – ISSN 2307-180X; Терновой, С.М. Банк России как мегарегулятор современного рынка НФО / С.М. Терновой // Russian Economic Bulletin/Русский экономический вестник. – 2020. – № 4. Том 3. – С. 20-24.–ISSN 2658-5286. Текст: электронный. – DOI отсутствует. URL: [dgpu-journals.ru/wp-content/uploads/2020/08/ternovoj.pdf](http://dgpu-journals.ru/wp-content/uploads/2020/08/ternovoj.pdf). (дата обращения: 24.08.2020).

В диссертации Тернового С.М. отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных работах, в которых изложены научные результаты диссертации.

Лица, включенные в состав диссертационного совета, представили 12 письменных отзывов на диссертацию, из них 12 положительных, 0 отрицательных.

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Жигас М.Г. (ФГБОУ ВО «Байкальский государственный университет», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. В отзыве указано, что автором выявлены основные проблемные области и тенденции инспекционной деятельности с целью разработки рекомендаций по развитию инспекционной деятельности Банка России (стр. 17, 46, 98). В качестве рекомендации отмечена целесообразность усиления приведенного вывода за счет более четкого выделения в тексте проблем и тенденций развития инспекционной деятельности Банка России. В отзыве также отмечено, что автор исследовал задачи и риски, присущие инспекционной деятельности; выявил причины возникновения каждого из них на практике; а также провел проекцию на возможное влияние на итоговый результат осуществляемых инспекционных процедур и действий (стр. 80–81). Вместе с тем указано, что автору следовало бы определить значение приведенной классификации операционного риска для инспекционной деятельности и выявить особенности реализации этих рисков применительно к инспекционной деятельности Банка России;

2. Юденкова Ю.Н. (ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации (РАНХиГС)», к.э.н., доцент). Отзыв положительный. В отзыве отмечено, что содержательную часть работы могло бы усилить более обширное описание фактов и обстоятельств, позволивших сделать вывод о манипулировании показателем долговой нагрузки со стороны кредиторов, что способствовало бы повышению степени обоснованности соответствующего положения, выносимого на защиту;

3. Солодкова В.М. (ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», к.э.н., доцент). Отзыв положительный. В отзыве отмечено, что автором предложена двухуровневая схема получения информации в ходе проведения проверок с учетом деятельности системы внутреннего контроля, обеспечивающая оптимизацию инспекционных процедур по проверке состояния внутреннего контроля, а также снижение производственных трудозатрат при одновременном повышении качества и информативности результатов проверок. Вместе с тем, из содержания автореферата не следует, что автором проведен сравнительный анализ трудозатрат с применением предложенной схемы и без нее, позволяющий привести количественную характеристику результата нововведения. В отзыве также отмечено, что на стр. 8 автореферата автор формулирует общие принципы инспектирования вне зависимости от вида поднадзорной организации, в том числе, единство требований и пропорциональность подходов. Хотелось бы получить ответ на вопрос, как единство требований может сочетаться с пропорциональностью подхода, который предполагает обратное?

4. Пановой Г.С. (ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. В отзыве отмечено следующее. Вызывают вопросы сформулированные автором «парадигма взаимодействия контактного и дистанционного надзора по типу «заказчик-исполнитель», а также «основные теоретические выводы в отношении взаимосвязи контактного и дистанционного надзора Банка России, единство которых позволило охарактеризовать надзорную деятельность как симбиоз,

базирующийся на целеполагании и задачах надзорной деятельности Банка России» (стр. 13). Предложение автора по усилению надзора в ходе проведения инспекционных проверок НФО путем внесения в текст Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации» информации о саморегулируемых организациях, как о поднадзорной организации, аргументировано слабо. Особенно, если принять во внимание отмеченные автором диссертации на стр. 19 факты нехватки ресурсов для осуществления надлежащего надзора СРО за деятельностью всех своих членов и, как следствие, обоснование им вывода о несостоятельности института саморегулируемых организаций в сфере надзорной деятельности. Автор пишет: «...обоснован вывод о крайне низкой значимости функционирования, а также о формальном подходе СРО к реализации своих полномочий на современном финансовом рынке». Такой вывод предполагает отказ от использования СРО! Но соискатель предлагает «закрепить в законодательстве надзорных полномочий мегарегулятора за представителями СРО посредством внесения саморегулируемых организаций в перечень поднадзорных Банку России лиц». Думается, что такое решение не позволит преодолеть проблемы СРО, изложенные выше.

5. Наточеевой Н.Н. (ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. В отзыве отмечено, что содержательную часть работы могло бы усилить более обширное описание фактов и обстоятельств, позволивших сделать вывод о манипулировании показателем долговой нагрузки со стороны кредиторов, что, способствовало бы повышению степени обоснованности соответствующего положения, выносимого на защиту.

В процессе защиты соискателем даны исчерпывающие ответы и необходимые разъяснения на замечания, содержащиеся в полученных отзывах.

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Тернового С.М. на тему «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций» диссертационный совет установил, что:

1. Соискатель ученой степени Терновой С.М. соответствует установленным требованиям, предъявляемым к соискателям ученой степени, как лицо, освоившее программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре и подготовившее диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук при прикреплении к Департаменту банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета для подготовки диссертации на соискание ученой степени кандидата наук без освоения программ подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре.

2. Название темы и содержание диссертации Терновой С.М. соответствуют научной специальности 5.2.4. «Финансы» и отрасли науки – экономические науки, по которым проводятся публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель ученой степени Терновой С.М. предложил значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи - развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций, позволяющее повысить объективность, качество и эффективность его надзорной деятельности.

4. Соискатель ученой степени Терновой С.М. ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

**теоретические:**

- разработаны общие принципы инспектирования поднадзорных Банку России организаций (обязательность, единство требований, пропорциональность подходов, транспарентность, релевантность), позволяющих оценивать эффективность инспекционной деятельности, в том числе, в отношении некредитных финансовых организаций;

- сформулировано основное правило осуществления инспекционной деятельности, согласно которому в ходе инспекционных проверок следует анализировать и проверять то, что невозможно или нерационально рассматривать в ходе дистанционного надзора с присущими ему способами и методами, позволяющее избежать дублирования надзорных функций;

- предложена парадигма взаимодействия контактного и дистанционного надзора по типу «заказчик - исполнитель», базирующаяся на разделении их функций и полномочий;

- предложен новый критерий классификации рисков - принадлежность к дистанционному или инспекционному блоку, позволяющий выявить риски, в наибольшей степени присущие инспекционной деятельности, и на этой основе конкретизировать использование риск-ориентированного подхода в надзорной деятельности Банка России;

**методические:**

- разработаны методические рекомендации по проведению углубленного анализа системы внутреннего контроля в поднадзорных организациях Банка России, включающие перечень вопросов и параметры ответов на них, позволяющие повысить объективность мотивированных суждений рабочей группы о соответствии внутреннего контроля характеру, масштабам и условиям деятельности поднадзорных организаций;

**практические:**

- сформирован комплекс рекомендаций в адрес надзорных органов Банка России, включающий рекомендации по переходу на двухуровневую систему формирования информационной базы для выработки мотивированного суждения рабочей группы о соответствии внутреннего контроля характеру, масштабам и условиям деятельности поднадзорных организаций, а также рекомендации по развитию взаимодействия Банка России с саморегулируемыми организациями. Использование этих рекомендаций позволит снизить производственные затраты при одновременном повышении качества и информативности результатов инспекционной деятельности.

5. Диссертация Тернового С.М. на тему «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций» обладает внутренним единством: все главы и параграфы работают на раскрытие темы и подчинены единой цели – развитию теоретико-методологических положений, относящихся к надзорной деятельности центральных банков, и разработке практических рекомендаций, направленных на повышение

объективности, качества и эффективности инспекционной деятельности Банка России.

6. Обоснованность положений и выводов диссертации Тернового С.М. «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций» подтверждена использованием материалов и положений современной науки и практики, материалов Банка России в части инспекционных практик, законодательных актов и нормативных положений, официальных разъяснений и рекомендаций Банка России, статистических данных, обзоров и отчетности некредитных финансовых организаций, относящихся к объекту исследования.

7. Результаты диссертации Тернового С.М. внедрены в практическую деятельность:

- Главной инспекции Банка России, а именно: разработанная в исследовании классификация рисков, разделяющая риски контактного и дистанционного надзора, а также разработанная модель комплексного взаимодействия структурных подразделений, участвующих на тех или иных этапах организации и проведения проверок, позволяющая существенно снизить затраты инспекционных ресурсов, способствуют оптимизации использования инспекционных ресурсов и развитию инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций;

- Департамента банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета при преподавании учебных дисциплин «Развитие надзора за деятельностью финансово-кредитных институтов в России», «Финансы, деньги, кредит».

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Тернового С.М. в науку, который выразился в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования: планировании цели, задач; формулировании темы, предмета исследования; анализе и обобщении нормативно-правовой информации и информации в доступном научном обороте, касающейся инспекционной деятельности мегарегулятора в отношении некредитных финансовых организаций; личном участии автора диссертации в апробации результатов



исследования; подготовке основных публикаций по выполненной работе.

9. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные и использованные Терновым С.М. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источников заимствования.

Диссертационный совет отмечает, что лично Терновым С.М. получены следующие научные результаты:

- введены в научный оборот принципиально новые положения, содержащие формулировку и характеристику общих принципов инспектирования: обязательность, единство требований, пропорциональность подходов, транспарентность, релевантность, позволяющих оценивать эффективность инспекционной деятельности, в том числе, в отношении некредитных финансовых организаций (С. 32-34);

- углублены теоретические знания о взаимодействии дистанционного и инспекционного надзора путем разработки основного правила осуществления инспекционной деятельности, согласно которому в ходе инспекционных проверок следует анализировать и проверять то, что невозможно или нерационально рассматривать в ходе дистанционного надзора с присущими ему способами и методами (С. 37). Использование данного правила позволяет избежать дублирования надзорных функций;

- расширены и углублены теоретические знания о надзорной деятельности путем разработки новой парадигмы взаимодействия контактного и дистанционного надзора (по типу «заказчик - исполнитель»), базирующейся на разделении их функций и полномочий (С. 36-38);

- внесен новый элемент в известную систему классификации рисков надзорной деятельности - критерий классификации рисков по принадлежности к дистанционному или инспекционному блоку, позволяющий выявить риски, в наибольшей степени присущие инспекционной деятельности (операционные риски, включающие риск проектов, правовой риск и комплаенс-риск) и на этой основе конкретизировать использование риск-ориентированного подхода в надзорной деятельности Банка России (С. 80-82);

- расширены известные в науке положения о системе анализа и оценки качества внутреннего контроля путем разработки методических рекомендаций по

проведению углубленного анализа системы внутреннего контроля в поднадзорных организациях Банка России, включающие перечень вопросов и параметры ответов на них, позволяющие повысить объективность мотивированных суждений рабочей группы о соответствии внутреннего контроля характеру, масштабам и условиям деятельности поднадзорных организаций (С. 139-141);

- сформирован комплекс рекомендаций в адрес надзорных органов Банка России, включающий рекомендации по переходу на двухуровневую систему формирования информационной базы для выработки мотивированного суждения рабочей группы о соответствии внутреннего контроля характеру, масштабам и условиям деятельности поднадзорных организаций, а также рекомендации по развитию взаимодействия Банка России с саморегулируемыми организациями на основе разделения полномочий между ними и инспекционными подразделениями Банка России. Использование этих рекомендаций позволит снизить производственные затраты при одновременном повышении качества и информативности результатов инспекционной деятельности (С. 138-144; 160-163).

10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в пяти научных работах в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

11. Соискатель ученой степени Терновой С.М. в ходе работы над диссертацией и ее публичной защиты показал себя как исследователь, способный к самостоятельной научной деятельности:

- проявил необходимые общие теоретические знания по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки) в соответствии с темой диссертации;

- овладел необходимыми принципами, логикой и методологией научного познания;

- продемонстрировал умение достаточно логично и аргументированно излагать материал по теме развития инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций;

- показал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

На заседании 18 мая 2023 г. диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 принял решение присудить Терновому Сергею Михайловичу ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 в количестве 12 человек, из них 6 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 12 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени - 12, против присуждения ученой степени - нет, недействительных бюллетеней - нет.

Председатель диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.107  
доктор экономических наук, профессор

  
О.И. Лаврушин

Ученый секретарь диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.107  
доктор экономических наук, профессор

  
Н.А. Амосова

18.05.2023